天治财富增长证券投资基金 2009年半年度报告摘要

2009年6月30日

基金管理人：天治基金管理有限公司
基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司
报告送出日期：二〇〇九年八月二十五日

1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2009年8月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自2009年1月1日起至6月30日止。

2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	天治财富增长混合
交易代码	350001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年6月29日
报告期末基金份额总额	421,670,852.54份

2.2 基金产品说明

投资目标	在确保基金份额净值不低于本基金建立的动态资产保障线的基础上，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金建立随时间推移呈非负增长的动态资产保障线，以投资组合保险机制、VaR（Value at Risk）技术为核心工具，对风险性资产（股票）与低风险资产（债券）的投资比例进行动态调整，并结合下方风险来源分析，对基金的各类资产实施全流程的风险预算管理，力争使基金份额净值高于动态资产保障线水平。在风险可控的基础上，本基金通过积极投资，谋求最大限度地实现基金资产的稳定增值。
业绩比较基准	中信标普300指数×40%+中信标普全债指数×60%
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中风险较低、收益稳健的基金品种。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		天治基金管理有限公司	上海浦东发展银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	张丽红	周倩芝
	联系电话	021-64371155	021-61618888
	电子邮箱	zhanglh@chinanature.com.cn	zhouqz@spdb.com.cn
客户服务电话		4008864800.021-34064800	95528
传真		021-64713618.021-64713758	021-63602540

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.chinanature.com.cn
基金半年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人的办公场所

3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2009年1月1日－2009年6月30日
本期已实现收益	13,677,739.10
本期利润	23,079,014.49
加权平均基金份额本期利润	0.0527
本期基金份额净值增长率	8.34%
3.1.2 期末数据和指标	2009年
期末可供分配基金份额利润	-0.3385
期末基金资产净值	293,473,613.78
期末基金份额净值	0.6960

注1：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

注2：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	3.51%	0.61%	7.83%	0.68%	-4.32%	-0.07%
过去三个月	7.54%	0.59%	13.61%	0.84%	-6.07%	-0.25%
过去六个月	8.34%	0.45%	32.84%	1.01%	-24.50%	-0.56%
过去一年	-1.15%	0.42%	10.81%	1.29%	-11.96%	-0.87%
过去三年	61.38%	1.24%	59.09%	1.42%	2.29%	-0.18%
自基金合同生效起至今	120.87%	1.07%	91.12%	1.14%	29.75%	-0.07%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

天治财富增长证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2004年6月29日至2009年6月30日）

注：按照本基金合同规定，本基金在资产配置中股票投资比例范围为基金资产净值的0-70%，债券投资比例范围为基金资产净值的20%-100%。本基金自2004年6月29日基金合同生效日起六个月内，达到了本基金合同第18条规定的投资比例限制。

4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人——天治基金管理有限公司于2003年5月成立，注册资本1.3亿元，注册地为上海。公司股权结构为吉林省信托投资有限责任公司出资6000万元，占注册资本的46.16%；中国吉林森林工业集团有限责任公司出资5000万元，占注册资本的38.46%；吉林市国有资产经营有限责任公司出资2000万元，占注册资本的15.38%。截至本报告期末，本基金管理人旗下共有六只开放式基金，除本基金外，另外五只基金—天治品质优选混合型证券投资基金、天治核心成长股票型证券投资基金（LOF）、天治天得利货币市场基金、天治创新先锋股票型证券投资基金、天治稳健双盈债券型证券投资基金的基金合同分别于2005年1月12日、2006年1月20日、2006年7月5日、2008年5月8日、2008年11月5日生效。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
谢京先生	本公司投资管理部总监，本基金的基金经理，天治品质优选混合型证券投资基金的基金经理。	2008-6-30	-	15年	经济学硕士，证券投资、基金管理从业经验15年，曾任职于国泰证券有限公司北京分公司、中利投资有限责任公司、上海金路达投资管理有限公司，期间主要从事证券分析、研究和投资管理等工作。2003年1月加入天治基金管理有限公司从事证券研究和基金管理工作，现任本公司投资管理部总监、本基金的基金经理和天治品质优选混合型证券投资基金的基金经理。

注1：表内的任职日期和离任日期为公司作出决定之日。

注2：证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在报告期内，严格遵守《基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、公司《公平交易制度》及《异常交易监控与报告制度》。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人旗下没有与本基金投资风格相似的封闭式基金、开放式基金、社保组合、企业年金、特定客户资产管理组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内本基金管理人未发现本基金有异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

今年上半年国内宏观经济指标出现明显的逐季向好趋势，无论是投资，还是消费都比预期的要好。首先是投资，这是目前经济复苏超出预期的最主要原因。在较高的基数之上，投资增速依然保持了很快的增长，甚至出现了加速；其次，消费在经济急剧减速的背景下依然保持平稳，并有可能随着刺激政策的推出和经济逐步复苏而快速增长。第三，出口的恢复虽然依然并不那么明朗，但是在全球经济可能见底，尤其是美国经济可能会开始复苏的背景下，也有望逐步走出低谷。上半年我国实行宽松的货币政策与积极的财政政策，货币供应量快速增长，在推动实体经济走向复苏的同时，也带动楼市、股市快速上涨。A股市场上半年走出单边上升行情，半年涨幅之大甚至超过以往牛市。

本基金作为低风险、收益稳健型的平衡型基金品种，一直以来谋求在风险可控的基础上，最大限度地实现基金资产的稳定增值。对于一季度A股市场在经济刺激政策和流动性的推动下出现的上涨行情，由于当时看不到更多基本面的支持，加之考虑到本基金的风险收益特征和产品特点，在投资策略上相对谨慎，低仓位控制股票投资比例，影响了基金收益。二季度以后，鉴于经济复苏的趋势逐步明确，我们对基金的资产配置进行了相应调整，大大增加了权益类资产的投资比例。基于政策刺激下的经济复苏和流动性推动下的通胀预期两条投资主线，配置主要集中在地产、金融、煤炭和商业零售等行业以及新能源、军工和3G板块中具有核心创新技术的优质公司。业绩表现方面，本基金报告期内净值增长率为8.34%，低于业绩比较基准。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，我们认为前述对市场有利的因素没有发生变化——充裕的流动性仍然存在，国内保增长还处于关键阶段，至少在宏观经济出现持续、实质性企稳之前政策宽松货币环境的基调有大的变化的可能性很小；此外，随着房地产、汽车销售的快速回暖和政府投资的高涨，以及以房地产投资为代表的民间投资的逐步活跃，宏观经济正在迅速改善，上市公司盈利将回升；流动性充裕带来的国内资产价格泡沫化趋势依然存在，通胀预期将会不断得到加强。

但是在保持乐观态度的同时也需观察以下几方面的政策走向：首先是货币政策拐点何时出现，若央行出台结构性的加息政策或窗口指导进行微调，那么伴随银行信贷的回落和紧缩性货币政策的执行，市场将出现一定幅度的回调；另外，企业盈利的恢复的可持续性、实质性和稳定性，若企业盈利恢复程度远滞后于市场估值的提升，那么也将带来市场的回调。但总体而言，我们对市场持相对乐观的态度，由于中国的城市化进程远远没有结束，伴随中国经济的快速持续发展，A股市场存在巨大的发展空间。

下半年我们将更加关注结构性个股，积极寻找业绩长期持续增长的公司以及受益于资源价格上涨的公司和存在资产重组的公司。行业方面重点关注房地产、券商、保险、煤炭、汽车、家电、电力设备、银行等行业，并挖掘新能源、军工、并购重组、区域经济等主题方面的投资机会。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

基金日常估值由基金管理人同基金托管人一同进行。基金份额净值由基金管理人完成估值后，将估值结果以书面形式报给基金托管人，基金托管人按基金合同规定的估值方法、时间、程序进行复核，基金托管人复核无误后签章返回给基金管理人。

对存在活跃市场的投资品种，如估值日无市价，且最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件或当投资品种不再存在活跃市场，且其潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在0.25%以上的，由投资管理部提交相关投资品种，定量研究部对其潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响是否在0.25%以上进行认定，并由双方对确认产生影响的品种根据前述估值模型、估值程序计算提供相关投资品种的公允价值以进行估值处理，将估值结果提交公司估值委员会。公司估值委员会对上述过程和结果进行审核，并签署意见，将审核通过的结果交基金结算部处理。基金结算部应将收到的公司估值委员会提供的公允价值数据传至托管银行，托管银行应认真核查基金管理公司采用的估值政策和程序并予以确认。当存有异议时，托管银行有责任要求基金管理公司做出合理解释，通过积极商讨达成一致意见。基金结算部负责联系会计师事务所，会计师事务所应对基金管理公司所采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。各方确认无误后，基金结算部使用上述公允价值进行日常的证券投资基金净值计算处理，于托管行核对无误后产生当日估值结果，并对外公布。

在充分考虑参与估值程序各方及人员的经验、专业胜任能力和独立性的基础上，公司通过建立估值委员会，来最终决定公司旗下各只基金采用何种估值政策和估值程序。估值委员会的主要职责是，对于投资管理部以及定量研究部提交的估值模型和估值结果进行论证审核，并签署最终意见。估值委员会在签署最终意见前，应当充分参考行业协会的估值意见、参考独立第三方机构估值数据等一种或多种方式的有效结合，减少或避免估值偏差的发生。估值委员会应定期对估值政策和程序进行评价，在发生了影响估值政策和程序的有效性及适用性的情况后应及时修订估值方法，以保证其持续适用。估值政策和程序的修订建议须经基金管理公司总经理办公会议审批后方可实施。基金在采用新投资策略或投资新品种时，应评价现有估值政策和程序的适用性。

本基金管理人参与基金日常估值的人员均有会计专业学习经历，且工作经验丰富。如估值日无市价，且最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件或当投资品种不再存在活跃市场，且其潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在0.25%以上的，基金经理会参与估值，与定量研究部一同根据估值模型、估值程序计算提供相关投资品种的公允价值以进行估值处理，将估值结果提交公司估值委员会。

参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

已签约的会计师事务所对基金管理公司所采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

报告期末本基金可供分配利润为负数，根据相关法律法规和基金合同的规定，不进行利润分配。

5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，上海浦东发展银行股份有限公司（以下简称"本托管人"）在对天治财富增长证券投资基金的托管过程中，严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议的规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人依照《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议的规定，对天治财富增长证券投资基金的投资运作进行了监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真的复核，未发现基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。该基金本报告期内未进行利润分配。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告期内，由天治基金管理有限公司编制本托管人复核的本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告（注：财务会计报告中的"金融工具风险及管理"部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：天治财富增长证券投资基金

报告截止日：2009年6月30日

单位：人民币元

资 产	本期末 2009年6月30日	上年度末 2008年12月31日
资 产：		
银行存款	15,432,916.09	42,670,761.77
结算备付金	1,387,080.78	144,698.22
存出保证金	1,830,000.00	1,830,000.00
交易性金融资产	275,245,217.46	241,629,187.57
其中：股票投资	150,661,567.46	29,624,051.57
债券投资	124,583,650.00	212,005,136.00
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	594,000.00	778,257.55
应收利息	1,379,410.25	2,982,612.55
应收股利	134,993.34	-
应收申购款	102,515.87	792.40
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	296,106,133.79	290,036,310.06
负债和所有者权益	本期末 2009年6月30日	上年度末 2008年12月31日
负 债：		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	1,047,409.30	274,809.74
应付管理人报酬	357,779.16	369,269.85
应付托管费	59,629.88	61,545.00
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	459,140.73	44,316.09
应交税费	42,554.00	15,934.80
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	666,006.94	711,058.78
负债合计	2,632,520.01	1,476,934.26
所有者权益：		
实收基金	421,670,852.54	449,209,064.18
未分配利润	-128,197,238.76	-160,649,688.38
所有者权益合计	293,473,613.78	288,559,375.80
负债和所有者权益总计	296,106,133.79	290,036,310.06

注：报告截止日2009年6月30日，基金份额净值0.6960元，基金份额总额421,670,852.54份。

6.2 利润表

会计主体：天治财富增长证券投资基金

本报告期：2009年1月1日－2009年6月30日

单位：人民币元

项 目	本期 2009年1月1日-2009年6月30日	上年度可比期间 2008年1月1日-2008年6月30日
一、收入	26,722,547.37	-135,316,277.87
1.利息收入	2,811,532.51	2,736,032.18
其中：存款利息收入	195,535.55	262,422.77
债券利息收入	2,615,996.96	2,473,609.41
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益（损失以"-"填列）	14,490,473.53	-110,909,579.80
其中：股票投资收益	10,979,810.87	-108,849,199.48
债券投资收益	2,384,311.25	-2,940,733.20
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	47,680.80
股利收益	1,126,351.41	832,672.08
3.公允价值变动收益（损失以"-"号填列）	9,401,275.39	-27,249,712.34
4.汇兑收益（损失以"-"号填列）	-	-
5.其他收入（损失以"-"号填列）	19,265.94	106,982.09
二、费用（以"-"号填列）	-3,643,532.88	-13,496,947.97
1.管理人报酬	-2,131,617.15	-3,169,258.67
2.托管费	-355,269.52	-528,209.77
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	-993,864.29	-9,423,328.83
5.利息支出	-	-227,209.00
其中：卖出回购金融资产支出	-	-227,209.00
6.其他费用	-162,781.92	-148,941.70
三、利润总额（亏损总额以"-"号填列）	23,079,014.49	-148,813,225.84
所得税费用（以"-"号填列）	-	-
四、净利润（净亏损以"-"号填列）	23,079,014.49	-148,813,225.84

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：天治财富增长证券投资基金

本报告期：2009年1月1日－2009年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 2009年1月1日-2009年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	449,209,064.18	-160,649,688.38	288,559,375.80
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	23,079,014.49	23,079,014.49
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以"-"号填列）	-27,538,211.64	9,373,435.13	-18,164,776.51
其中：1.基金申购款	3,204,831.80	-1,078,345.36	2,126,486.44
2.基金赎回款（以"-"号填列）	-30,743,043.44	10,451,780.49	-20,291,262.95
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以"-"号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	421,670,852.54	-128,197,238.76	293,473,613.78

项目	上年度可比期间 2008年1月1日-2008年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	498,634,657.38	1,706,712.42	500,341,369.80
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-148,813,225.84	-148,813,225.84
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以"-"号填列）	-17,872,171.80	4,858,998.85	-13,013,172.95
其中：1.基金申购款	62,415,223.25	-2,010,229.36	60,404,993.89
2.基金赎回款（以"-"号填列）	-80,287,395.05	6,869,228.21	-73,418,166.84
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以"-"号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	480,762,485.58	-142,247,514.57	338,514,971.01

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

天治财富增长证券投资基金（以下简称"本基金"），系经中国证券监督管理委员会（以下简称"中国证监会"）证监基金字[2004]70号文《关于同意天治财富增长证券投资基金设立的批复》的核准，由天治基金管理有限公司作为发起人向社会公开发行募集，基金合同于2004年6月29日正式生效，首次设立募集规模为952,004,756.57份基金份额。本基金为契约型开放式，存续期限不定。本基金的基金管理人为天治基金管理有限公司，注册登记机构为天治基金管理有限公司，基金托管人为上海浦东发展银行股份有限公司。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法公开发行上市的各类股票、债券以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金在资产配置中股票投资比例范围为基金资产净值的0-70%，债券投资比例范围为基金资产净值的20%-100%。本基金的业绩比较基准为：中信标普300指数×40%+中信标普全债指数×60%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照中国财政部2006年2月颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释、中国证券业协会制定的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则第3号《半年度报告的内容与格式》》、《证券投资基金信息披露编报规则第3号《会计报表附注的编制及披露》》、关于发布《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>（试行）》等问题的通知及其他中国证监会颁布的相关规定而编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于2009年6月30日的财务状况以及2009年上半年度的经营成果和净值变动情况。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明。

本报告期所采用的会计政策、会计估计与2008年年度报告相一致。

6.4.5 税项

1.印花税

根据财政部、国家税务总局财税字[2007]84号文《关于调整证券（股票）交易印花税率的通知》的规定，自2007年5月30日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的1‰调整为3‰；

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自2008年4月24日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的3‰调整为1‰；

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自2008年9月19日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变。

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。

2.营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自2004年1月1日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金、开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税和企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

3.个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定，对基金取得的股票的股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入，由上市公司、债券发行企业及金融机构在向基金派发股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入时代扣代缴20%的个人所得税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]107号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》的规定，自2005年6月13日起，对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得，按照财税[2005]102号文规定，扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时，减按50%计算应纳税所得额；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税。

6.4.6 关联方关系

6.4.6.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期不存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况。

6.4.6.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
天治基金管理有限公司	基金管理人、基金发起人、注册登记机构、基金销售机构
上海浦东发展银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
吉林省信托投资有限责任公司	基金管理人的股东
中国吉林森林工业集团有限责任公司	基金管理人的股东
吉林市国有资产经营有限责任公司	基金管理人的股东

6.4.7 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.7.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金于2009年上半年度及2008年上半年度均未通过关联方交易单元进行交易。

6.4.7.2 关联方报酬

6.4.7.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2009年1月1日-2009年6月30日	上年度可比期间 2008年1月1日-2008年6月30日
当期应支付的管理费	2,131,617.15	3,169,258.67
其中：当期已支付	1,773,837.99	2,735,006.17
期末未支付	357,779.16	434,252.50

注：（1）基金管理费按前一日的基金资产净值的1.50%的年费率计提。计算方法如下：

H=E×1.50%/当年天数

H为每日应支付的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计提，逐日累计至每个月月末，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令，托管人复核后于次月首日起5个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。

（2）上述表格中"当期已支付"不包含当期已支付的上期应付管理费。

6.4.7.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2009年1月1日-2009年6月30日	上年度可比期间 2008年1月1日-2008年6月30日
当期应支付的托管费	355,269.52	528,209.77
其中：当期已支付	295,639.64	455,834.37
期末未支付	59,629.88	72,375.40

注：（1）基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下：

H=E×0.25%/当年天数

H为每日应支付的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

基金托管人的托管费每日计算，每日计提，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令，基金托管人复核后于次月首日起5个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人。

（2）上述表格中"当期已支付"不包含当期已支付的上期应付托管费。

6.4.7.3 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

本基金于2009年上半年度及2008年上半年度均未通过银行间同业市场与关联方进行债券（含回购）交易。

6.4.7.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.7.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金的基金管理人2009年上半年度及2008年上半年度均未运用固有资金投资本基金。

6.4.7.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金除基金管理人之外的其他关联方于2009年上半年度及2008年上半年度均未投资本基金。

6.4.7.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2009年1月1日-2009年6月30日		上年度可比期间 2008年1月1日-2008年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
浦发银行	15,432,916.09	182,865.79	48,470,955.72	225,870.83

6.4.7.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金在2009年上半年度及2008年上半年度均不存在在承销期内直接购入关联方所承销证券的情况。

6.4.8 期末（2009年6月30日）本基金持有的流通受限证券

本基金本报告期末未持有流通受限证券。

6.4.9 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	150,661,567.46	50.88
	其中：股票	150,661,567.46	50.88
2	固定收益投资	124,583,650.00	42.07
	其中：债券	124,583,650.00	42.07
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	16,819,996.87	5.68
6	其他资产	4,040,919.46	1.36
7	合计	296,106,133.79	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	76,934,890.50	26.22
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	20,659,706.60	7.04
C6	金属、非金属	16,669,529.10	5.68
C7	机械、设备、仪表	35,558,654.80	12.12
C8	医药、生物制品	4,047,000.00	1.38
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	16,390,704.51	5.59
I	金融、保险业	29,272,972.45	9.97
J	房地产业	18,575,000.00	6.33
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	9,488,000.00	3.23
	合计	150,661,567.46	51.34

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	600694	大商股份	499,869	16,390,704.51	5.59
2	600475	华光股份	799,990	14,039,824.50	4.78
3	600501	航天晨光	1,499,926	13,574,330.30	4.63
4	002008	大族激光	1,599,964	13,039,706.60	4.44
5	600015	华夏银行	1,000,000	12,530,000.00	4.27
6	002080	中材科技	379,067	10,348,529.10	3.53
7	000009	中国宝安	800,000	9,488,000.00	3.23
8	600606	金丰投资	800,000	8,520,000.00	2.90
9	600030	中信证券	300,000	8,478,000.00	2.89
10	601628	中国人寿	299,999	8,264,972.45	2.82

投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于公司网站www.chinanature.com.cn上的半年度报告正文。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	600694	大商股份	17,484,142.97	6.06
2	002008	大族激光	14,331,849.91	4.97
3	600016	民生银行	13,846,080.00	4.80
4	600501	航天晨光	13,739,964.58	4.76
5	600015	华夏银行	13,518,470.58	4.68
6	000739	普洛股份	13,261,218.95	4.60
7	601628	中国人寿	12,977,460.46	4.50
8	002080	中材科技	12,593,807.80	4.36
9	002106	莱宝高科	12,585,877.03	4.36
10	600475	华光股份	12,318,152.56	4.27
11	600663	陆家嘴	11,259,849.49	3.90
12	600739	辽宁成大	10,639,611.99	3.69
13	600030	中信证券	9,656,192.09	3.35
14	600837	海通证券	9,544,273.35	3.31
15	000009	中国宝安	9,225,591.58	3.20
16	601390	中国中铁	9,168,411.61	3.18
17	600376	首开股份	8,518,224.87	2.95
18	600585	海螺水泥	8,239,400.20	2.86
19	600655	豫园商城	8,113,240.15	2.81
20	600606	金丰投资	8,066,097.21	2.80
21	000527	美的电器	8,045,561.71	2.79
22	000002	万 科A	7,880,787.91	2.73
23	600109	国金证券	7,847,138.00	2.72
24	002123	荣信股份	7,823,017.50	2.71
25	600986	科达股份	7,428,592.15	2.57
26	600395	盘江股份	6,848,096.